

「海盈」一号

平衡基金组合

客户服务热线：95533

网址：www.ccb.com

 产品年报
 2011年07月20日

QDII产品2010年7月21日至2011年7月20日 —市况回顾及基金表现

I. 市况回顾

(一) 股票

股票	货币	2011年	2010年	变动
		7月20日	7月21日	
香港/中国				
恒生指数	港元	22,004	20,487	7.4%
H股指数	港元	12,383	11,690	5.9%
上海A股指数	人民币	2,927	2,657	10.2%
上海B股指数	美元	287	230	24.8%
发达市场				
美国标准普尔500指数	美元	1,326	1,070	23.9%
德国法兰克福DAX指数	欧元	7,221	5,990	20.6%
澳洲ASX 200指数	澳元	4,550	4,413	3.1%
日本日经225指数	日圆	10,006	9,279	7.8%
亚洲				
印度Sensex指数	印度卢比	18,502	17,977	2.9%
新加坡海峡时报指数	新元	3,127	2,926	6.9%
韩国KOSPI综合指数	韩圆	2,155	1,749	23.2%
台湾加权指数	台币	8,706	7,701	13.1%
马来西亚吉隆坡综合指数	马元	1,563	1,341	16.6%
精选MSCI指数				
MSCI亚太(日本除外)指数	美元	982	788	24.6%
MSCI欧洲指数	美元	4,730	3,873	22.1%
MSCI全球指数	美元	3,274	2,636	24.2%
MSCI新兴市场指数	美元	438	363	20.7%

资料来源：彭博社/内部数据

回顾年度上半年股市见底，然后掉头向上，升势一直持续至2010年底；但下半年度主权债务危机重现，市况在多项阻力因素影响下调整。

a) 2010年7月至2010年12月：股市反弹

美国经济双底衰退的阴霾消散后，2010年7月份环球股市反弹。亚洲市场表现领先美欧市场，MSCI亚太(日本除外)指数2010年第三季回报率为+18%，2010年第四季则为+8%。

由于投资者不再追捧国库券等避险资产，资金转投股市，政府债券收益率上升。

b) 2011年1月至2011年7月20日：阻力因素

2011年上半年市场气氛欠佳，新兴国家普遍受通胀疑虑困扰，欧洲债务危机挥之不去，债务问题其后蔓延到美国。在多重负面因素夹击下，股市依然表现理想，其间发达市场如美国和欧洲领先新兴市场。亚洲股市力保不失，MSCI亚太(日本除外)指数2011上半年录得+2%回报。

政府债券收益率走势逆转，投资者纷纷避险，美国10年期国库券收益率2011年第二季跌31个基点。

(二) 利率、货币及商品

主要货币政策利率		2011年	2010年	变动
		7月20日	7月21日	
美国联邦基金利率	美元	0.25	0.25	0.00
欧洲央行参考利率	欧元	1.50	1.00	0.50
中国1年期存款利率	人民币	3.50	2.25	1.30
中国1年期贷款利率	人民币	6.56	5.31	1.30
国库券				
美国10年期	美元	2.93	2.88	0.10
日本10年期	日元	1.09	1.10	0.00
香港10年期外汇基金债券	港元	2.28	2.29	0.00
中国10年期	人民币	4.05	3.23	0.80
信贷				
3个月美元伦敦银行同业拆息率-隔夜指数掉期息差	美元	15	32	-17.0
摩根大通新兴市场债券指数	美元	309	332	-23.0
货币(美元兑其它货币)				
DXY指数(发达市场美元指数)		74.79	83.39	-10.3%
彭博JPM亚洲美元指数		119.49	111.03	7.6%
美元/欧元		1.4202	1.2808	10.9%
日圆/美元		78.77	87.26	-9.7%
商品				
路透社罗杰斯CRB期货价格指数	美元	346.3	261.5	32.4%
Brent原油	美元/桶	118.2	75.4	56.8%
黄金	美元/盎司	1,594.9	1,192.9	33.7%
铜	美元/吨	9,750	6,856	42.2%
铝	美元/吨	2,530	1,998	26.6%
黄豆	美仙/蒲式耳	1,378	1,015	35.8%

资料来源：彭博社/内部数据

美国联储局于回顾期内维持利率于0.25%水平，同时推出第二轮量化宽松以振兴经济。期内主权债券收益率波动，先在2010年后跟随股市攀升，然后在2011年第二季因为市场气氛急转显著下跌。货币方面，欧元是期内最大赢家，录得11%升幅。商品市况相当反复，但黄金一枝独秀，劲升34%。在收益率下调支持下，巴克莱资本全球综合指数回顾期内升+8.7%。

(三) 混合指数整体表现

整体来说，混合指数(股票60%；债券40%)期内约有18%的回报(扣除开支前总回报率)，造好原因是股票及债券表现俱佳，当中股票部份表现较胜一筹，MSCI亚太(日本除外)指数回报率为+24.6%。

II. 资产分配回顾

总体而言，我们配合资产配置策略，并趁市值变动重新调整比重。回顾期初我们以高比重持有股票，憧憬2010年下半年市况上扬。余下时间股票的分配比重依然偏高但并无继续增持，皆因我们估计股市会被投资气氛主导而显著波动，以避免投资组合承受更大波幅。

III. 相关基金表现

亚太高息股票基金期内回报率为+26%(以零售类别，股息已再投资及回报率以美元作单位计算)；国际债券基金(投资类别、回报率以美元作单位)回报率为+8.2%。亚太高息股票基金受益于基本面优良、相对估值优势和业务持续改善的选股方法和投资理念以及投资者预期向好等因素表现良好。国际债券基金的表现则大致符合指标。

「海盈」一号 平衡基金组合

客户服务热线：95533
网址：www.ccb.com

产品年报
2011年07月20日

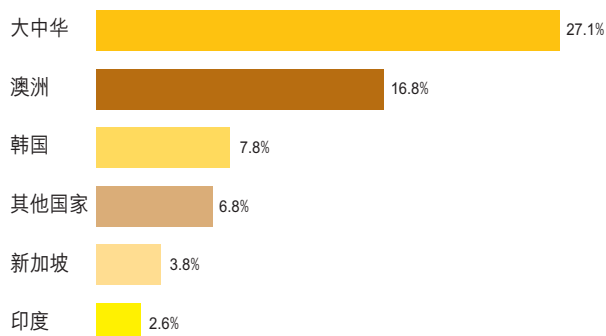
投资目标

平衡投资于股票基金和债券基金，在稳健控制基金组合投资风险的前提下，适度提高股票基金投资比重，以获取较高收益。

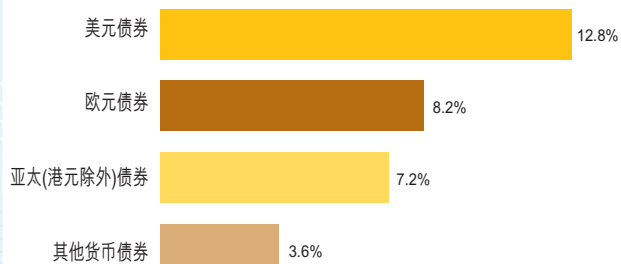
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
66.71%	32.50%	0.79%

产品间接持有股票占产品总资产的比例*



产品间接持有债券占产品总资产的比例*



*资料来源：信安资金管理(亚洲)有限公司及中国建设银行，截至2011年7月20日。

本宣传材料仅供参考，所载观点不代表任何投资建议或承诺。

风险提示

本产品为非保本浮动收益产品，投资本产品时有可能因下列因素致使本金损失。

- 1、市场风险：因市场波动可能使本产品的净值发生变化，进而导致投资人实际收益下降，甚至蒙受本金损失。
- 2、汇率风险：本产品以人民币募集和归还，购汇后投资于信安基金，投资人面临汇率风险。
- 3、具体风险描述，详见产品说明书。

产品资料

境外投资管理人：信安资金管理(亚洲)有限公司

成立日期：2007年7月20日

总资产值：15.43百万美元 (截至2011年7月20日)

基金价格(人民币)：0.8850 (截至2011年7月19日)

产品代号：2007072001024000199

产品价格(2007年7月20日至2011年7月19日)

